

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA
BI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN HARGA
SAHAM PERBANKAN**

**(Study pada perusahaan perbankan yang listing di BEI tahun
2007-2011)**

SKRIPSI

Oleh

MUH. HASAN BASRI

NIM : 07510012



**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA
BI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN HARGA
SAHAM PERBANKAN**

**(Study pada perusahaan perbankan yang listing di BEI tahun
2007-2011)**

SKRIPSI

Diusulkan untuk Penelitian Skripsi
Program Sarjana (S-1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim
Malang

Oleh

**MUH. HASAN BASRI
NIM : 07510012**



**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2012**

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU
BUNGA BI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN
HARGA SAHAM PERBANKAN
(Study pada perusahaan perbankan yang listing di BEI tahun
2007-2011)**

SKRIPSI

Oleh :

**MUH. HASAN BASRI
NIM : 07510012**

Telah Disetujui 05 September 2012

Dosen Pembimbing,

**Drs. Agus Sucipto, MM.
NIP 19670816 200312 1 001**

Mengetahui :
Ketua Jurusan Manajemen,

**Dr. ACHMAD SANI SUPRIYANTO, SE, M.Si
NIP 19720212 200312 1 003**

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA
BI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN HARGA
SAHAM PERBANKAN
(Study pada perusahaan perbankan yang listing di BEI tahun
2007-2011)

SKRIPSI

Oleh:

MUH. HASAN BASRI
NIM : 07510012

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar sarjana Ekonomi (SE)
Pada 2012

Susunan Dewan Penguji	Tanda Tangan
1. Ketua Penguji Yuniarti Hidayah SP, SE., M.Bus.,AK. NIP.19760617 200801 2 020	: ()
2. Sekretaris/Pembimbing Drs. Agus Sucipto, MM. NIP.NIP 19670816 200312 1 001	: ()
3. Penguji Utama Hj.Umrotul Khasanah,S.Ag., M.Si NIP. 19670227 199803 2 001	: ()

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan Manajemen,

Dr. ACHMAD SANI SUPRIYANTO, SE, M.Si
NIP 19720212 200312 1 003

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini saya:

Nama : MUH HASAN BASRI
NIM : 07510012
Alamat : Karangsono 1, Rt/Rw: 4/2. kec. Kaniogoro .kab
Blitar

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA
BI DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERGERAKAN HARGA
SAHAM PERBANKAN (Study pada perusahaan perbankan yang
listing di BEI tahun 2007-2011)**

Adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain.
Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab dari Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan saya buat sendiri dengan sebenar-benarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, september 2012
Hormat Saya,

Muh. Hasan Basri
NIM. 07510012

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ ءَامَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَّا قَدَّمَتْ
لِغَدٍ وَاتَّقُوا اللَّهَ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

*Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah
dan hendaklah Setiap diri memperhatikan apa yang telah
diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan
bertakwalah kepada Allah,
Sesungguhnya Allah
Maha mengetahui
apa yang kamu
kerjakan.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji sukur Alhamdulillah ke hadirat Allah SWT yang senantiasa memberikan ridho, taufik dan hidayahnya. Tak lupa sholawat dan salam selalu terlimpahkan ke pada junjungan kita Nabi Agung Muhammad SWA, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi penyusunan tugas akhir (skripsi) yang ber judul: *Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga Bumi, Dan Nilai Tukar Terhadap Pergerakan Harga Saham Perbankan (Study Pada Perusahaan Perbankan Yang Listing di BEI tahun 2007-2011)* ini dengan lancar.

Penyusunan laporan ini tidak terlepas dari adanya hambatan dan kekurangan, namun berkat bimbingan, masukan, kritikan serta motivasi dari berbagai pihak, alhamdulillah skripsi ini selesai juga. Penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya dan penghargaan yang tak terhingga nilainya atas bantuan orang-orang teristimewa selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Tanpa mereka, rasanya sulit membayangkan bagaimana jadinya skripsi ini.

1. Prof. Dr. H. Imam Suprayogo selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Dr. HA. Muhtadi Ridwan, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Dr. Achmad Sani Supriyanto, SE., M.Si selaku ketua jurusan manajemen Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang
4. Drs. Agus Sucipto, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk membimbing dan memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Semua dosen, staf Fakultas Ekonomi yang telah banyak membantu dalam kelancaran studi penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.

6. Untuk kedua orang tuaku Bapak dan Ibu dan kakak-kakak ku yang selalu memeberikan motivasi serta bimbingan yang tak ternilai harganya.
7. Buat temen-temen ku kontrakan hotel ceria yang selalu memberikan ku gairah dan semangat dalam menjalani perkuliahan, memberikan suasana susah dan senang bersama.
8. Temen-temen DEMA UIN Maliki Malang periode 2010-2011 yang bisa memberikan sebuah guru yang berarti untukku.
9. Temen-temen Majanemen angkatan tahun 2007 yang sudah menemaniku selama perkuliahan di Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
10. Temen-temenku rumah yang senantiasa memberiku semangat dan keceriaan ketika aku pulang kampung
11. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, namun telah banyak memberikan dukungan atas terseleseikanya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Untuk itu, saran dan kritik yang membangun diperlukan untuk penyempurnaan lebih lanjut, setidaknya sebagai pengingat bahwa karya ini hanya hasil karya manusia yang jauh dari sempurna. Akhir kata, penulis berharap semoga hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan, terutama bagi almamater.

Malang, 11 september 2012
Penulis

Muh. Hasan Basri

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Batasan Penelitian	10
1.5 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	12
2.2. Kajian Teoritis	17
2.2.1. Pasar Modal.....	17
2.2.2. Bank	25
2.2.3. Inflasi	31
2.2.4. Nilai Tukar	43
2.2.5. Tingkat Suku Bunga	51
2.2.6. Hubungan variable makro dengan Harga Saham	56
2.3. Kerangka Berfikir	58
2.4. Hipotesis	58

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Lokasi Penelitian.....	59
3.2. Jenis dan Pendekatan Penelitian	59
3.3. Populasi dan Sampel	59
3.4. Data dan jenis data	63
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	63
3.6. Definisi Operasional variable.....	64
3.7. Metode Analisis Data	66

BAB IV PAPARAN DATA DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN

4.1 Paparan Data Hasil Penelitian	72
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	72
4.1.2 Deskripsi Variable Penelitian	93
4.2 Pembahasan dan Analisis Penelitian.....	98
4.2.1 Statistik Deskriptif	98
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	98
4.2.3 Hasil Regresi Berganda	103
4.2.4 Uji Hipotesis	106
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	110
4.3.1 Pengaruh Variable Bebas Secara Simultan Terhadap Pergerakan Harga Saham Perbankan	110
4.3.2 Pengaruh Variable Bebas secara parsial Terhadap Pergerakan Harga Saham Perbankan	112

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	118
5.2 Saran	119

DAFTAR PUSTAKA	121
----------------------	-----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Rekapitulasi Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2.2 Perbedaan dan Persamaan Dengan Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	60
Tabel 3.2 Daftar Sample	62
Tabel 3.3 Tabel Durbin Watson d Test	68
Tabel 4.1 Data Tingkat Inflasi Bank Indonesia Periode 2007-2011	95
Tabel 4.2 Data Tingkat suku bunga BI periode 2007-2011	96
Tabel 4.3 Data Nilai tukar Bank Indonesia periode 2007-2011	97
Tabel 4.4 One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	99
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas	100
Tabel 4.6 Uji Heterokedastisitas	101
Tabel 4.7 Tabel Durbin Watson d Test	102
Tabel 4.8 Uji Asumsi Autokorelasi.....	102
Tabel 4.9 Hasil Uji Linieritas	103
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	104
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi	104
Tabel 4.12 Uji F(Simultan)	107
Tabel 4.13 Uji T (Parsial)	108
Tabel 4.14 Uji Dominan	109

DAFTA GAMBAR

2.1 Gambar demand-pull inflation	34
2.2 Gambar cost push inflation	36
2.3 Kerangka Berfikir	57

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Perbankan yang Masuk BEI Tahun 2007-2009
- Lampiran 2. Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sample Penelitian
- Lampiran 3. Data Harga Saham Sektor Perbankan
- Lampiran 4. Data tingkat Inflasi tahun 2007-2009
- Lampiran 5. Data tingkat Suku Bunga BI tahun 2007-2009
- Lampiran 6. Data nilai tukar Rupiah BI tahun 2007-2009
- Lampiran 7. Data Input Perhitungan
- Lampiran 8. Data Output SPSS
- Lampiran 9. Surat keterangan Penelitian

ABSTRAK

Basri, Muh Hasan. Judul: “Pengaruh Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga BI, Dan Nilai Tukar Terhadap Pergerakan Harga Saham Perbankan (Study Pada Perusahaan Yang Listing Di BEI tahun 2007-2009)

Pembimbing: Drs. Agus Sucipto, MM.

Kata kunci: inflasi, suku bunga, nilai tukar, harga saham perbankan

Pengaruh variable makro sangatlah penting terhadap perekonomian yang sedang berkembang, seperti pada negara indonesia ini. Inflasi, suku bunga dan nilai tukar adalah variable makro yang dapat menjadi penopang bagaimana perekonomian berjalan, salah satunya berpengaruh terhadap harga saham perusahaan yang ada di indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh tingkat inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar terhadap pergerakan harga saham perbankan periode 2007-2011 baik secara simultan maupun parsial.

Pengujian ini dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda; asumsi klasik yaitu normalitas, multikolinieritas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi; dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini berdasarkan uji F, di dapat nilai Fhitung 67,846 dengan tingkat signifikansi 0,000 kurang dari nilai α 5%, dan secara parsial dengan uji T diperoleh Thitung untuk variable Inflasi 1,478, dengan nilai signifikansi 0,147 untuk variable suku bunga -6,542, dengan nilai signifikansi 0,000 dan untuk nilai tukar -8,765. dengan nilai signifikansi 0,000. Hasil tersebut membuktikan secara simultan variable bebas berpengaruh signifikan terhadap pergerakan harga saham perbankan. Dengan secara parsial variable yang tidak berpengaruh adalah inflasi. Dan koefisien determinasi (R^2) didapat hasil 0,893 atau 77,3% mampu menjelaskan, sedangkan yang 22,7% di jelaskan oleh variable lain.

ABSTRACT

Basri, Muh Hasan. Judul: “influence the rate of inflation, interest rates the central bank and a rupiah exchange rate against the price movements ba

nk stocks (study to companies that a listing on be years 2007-2011)”

Tutorship : Drs. Agus Sucipto, MM.

Keyword : inflation, interest rates, exchange rates, the price of bank stocks

The influence of variable makro is very important to an emerging economy, as in negara indonesia this. Inflation, interest rates and the exchange rate is variable makro that can become a cantilever how economic walking, one of them is affect the share prices of companies in indonesia. Research is aimed to know how big the influence of the rate of inflation, interest rates and exchange rates on the movement of the price of bank stocks a period of simple good simultaneously or partial.

Testing this was done using linear regression worship of idols; an assumption that is normality, classical multikolinieritas, heteroskedastisitas, autokorelasi and test hypotheses

The results of this research are based on the test F, f values obtained to calculate the significance value 0.000 67,846 is less than the value & amp; # 947; 5% and partially by test-T obtained T count to a variable with a value of 1,478 inflation 0,147 significance for variable interest rate-6,542, with statistical significance value 0.000 and for exchange rates-8,765. significance value 0.000. the results prove the simultaneous free variables influence significantly to stock price movements banking. With the partial variable which no effect is inflation. And the determination of the coefficient (R²) can result in 0,893 or 77.3% able to explain, while 22.7% is explained by other variable

المستخلص

البصري، محمد حسن .العنوان: تأثير التضخم، البنك سعر الفائدة وسعر الصرف والأسهم
حركة السعر ضد المصرفية (دراسة في الإدراج في شركات البورصة في 2007-2011)
الموجهين: الدكاترة .أجوس سوسيتو، MM
كلمات البحث: التضخم وأسعار الفائدة وأسعار الصرف، وأسهم البنوك

تأثير المتغيرات الماكرو أمر بالغ الأهمية للاقتصادات النامية مثل اندونيسيا الدولة .معدلات التضخم الفائدة، وأسعار الصرف هو متغير الكلية التي يمكن أن تدعم الاقتصاد كيف يعمل، واحدة منها يؤثر سعر سهم الشركة في اندونيسيا .تهدف هذه الدراسة إلى تحديد مدى التأثير على معدل التضخم وسعر الفائدة وسعر الصرف على سعر السهم الفترة 2007-2011 حركات المصرفية إما في وقت واحد أو بشكل جزئي

تم إجراء اختبار الانحدار الخطي باستخدام متعددة؛ افتراض أن الحياة الطبيعية الكلاسيكية، الخطي (Multicollinearity)، عدم تجانس، والارتباط الذاتي، واختبار الفرضية نتائج هذه الدراسة استنادا إلى اختبار F ، فإنه يمكن أن يكون من المفيد 0.000 Fhitung 67.846 مع مستوى أهمية أقل من 5٪ من قيمة α ، وجزئيا T الاختبار التي تم الحصول عليها عن thitung التضخم متغير 1،478، بقيمة أهمية 0،147 لمعدل فائدة متغير - 6،542، بقيمة أهمية 0،000 - 8،765 لوسعر الصرف. مع قيمة كبيرة من 0.000. هذه النتائج تثبت المتغيرات المستقلة في وقت واحد تؤثر تأثيرا كبيرا على حركة أسعار الأسهم المصرفية. مع المتغيرات جزئيا أن يكون له تأثير هو التضخم. وكانت معامل التحديد (R^2) أو النتائج التي تم التوصل 0،893٪ 77،3 قادرة على شرح، في حين 22.7٪ صفها المتغيرات الأخرى.